

METODOLOGIA DELL'INDICE DI CRIPTO ponderato da CMC Markets

DESCRIZIONE DELL'INDICE

1) Definizioni

"Offerta circolante" indica il numero di monete che circolano nei portafogli e negli scambi indipendentemente dalla dormienza. Analogamente alle "azioni in circolazione" per i mercati azionari;

"CMC MArkets" indica CMC Markets UK plc e CMC Spreadbet plc (rispettivamente numero 02448409 e 02589529);

"Indice" indica il CMC Markets Major Crypto Index o il CMC Markets Emerging Crypto Index (come applicabile);

"Componente dell'Indice" indica una delle singole criptovalute utilizzate per costruire il Prezzo dell'Indice;

"Data di lancio dell'Indice" indica il giorno in cui l'indice inizia per la prima volta a stabilire un prezzo e da quando inizia il valore di base. Vedere "Ulteriori informazioni" per ulteriori informazioni sul valore di base;

"Evento di interruzione dell'Indice" indica qualsiasi evento come che si traduce in una modifica sostanziale e suddiviso nel protocollo blockchain di un Componente dell'Indice, determinando una variazione di prezzo non guidata dal mercato o di nuova creazione criptovaluta;

"Divisore dell'Indice" indica il numero utilizzato per calcolare l'indice;

"Prezzo dell'Indice" indica il prezzo dell'Indice;

"Riequilibrio dell'Indice" indica l'adeguamento apportato a un Indice dal Pannello di revisione dell'Indice dopo una riunione del Pannello di revisione dell'Indice.

"Pannello di revisione dell'Indice" indica il comitato che rivede i Componenti dell'Indice almeno alla Data di revisione o in qualsiasi altro momento e che è composto da almeno tre membri di CMC Markets n che devono essere nominati e sostituiti di volta in volta dal Responsabile del Gruppo CMC Markets a Londra, 133 Houndsditch, Londra, EC3A 7BX;

"Valore iniziale dell'indice" indica \$ 10.000.000 calcolati conformemente alla sezione 3;

"Componente in uscita" indica il componente indice interessato che viene sostituito con un altro componente indice a seguito di un evento di sostituzione;

"Componente qualificante" indica un Componente dell'Indice votato per l'inclusione nell'Indice dal Pannello di revisione dell'Indice;

"Data di riequilibrio" indica il primo Giorno di trading del mese successivo a una Data di revisione;

"Data di revisione" indica il terzo venerdì di marzo, giugno, settembre o dicembre di ogni anno, a partire dal 2019, o qualsiasi altra data stabilita dal Pannello di revisione dell'Indice a sua esclusiva discrezione;

"Evento di sostituzione" indica la sostituzione di un componente dell'indice a seguito di un evento di interruzione dell'indice; e

"Giorno di trading" indica un giorno in cui CMC Markets è aperto che è anche un giorno di trading su tutte le borse rilevanti per i Componenti dell'Indice diverso da un giorno in cui è programmata la chiusura delle negoziazioni su una tale borsa rilevante prima del suo normale orario di chiusura nei giorni feriali .

2. Composizione iniziale dell'indice e numero minimo di componenti dell'indice

Alla Data di lancio dell'Indice l'Indice comprenderà inizialmente il numero di Componenti dell'Indice elencati nella Tabella 7.1 e nella Tabella 7.2 (sezione 7) come rilevanti, ritenuti idonei per l'inclusione dal Pannello di Revisione dell'Indice con i coefficienti correttori determinati utilizzando la capitalizzazione di mercato di ciascun Componente dell'Indice, come calcolato utilizzando l'offerta circolante alla data di lancio dell'indice.

I Componenti dell'Indice saranno ponderati in base alla capitalizzazione di mercato completa alla Data di lancio dell'Indice, che a sua volta si baserà sul Valore iniziale dell'Indice. Tuttavia, poiché un Componente dell'Indice può avere una capitalizzazione di mercato molto elevata rispetto agli altri, il peso di quei Componenti dell'Indice che superano un peso del 40% sarà limitato e ridotto a quel valore con la capitalizzazione di mercato in eccesso distribuita proporzionalmente tra l'altro Componenti dell'indice. Le ponderazioni di qualsiasi Componente dell'Indice non coperto che poi scende al di sotto di un limite del 5% verranno aumentate a quel valore prendendo la capitalizzazione di mercato proporzionale da qualsiasi Componente dell'Indice non coperto. Se necessario, la procedura del tappo e del pavimento verrà applicata una sola volta sui componenti

dell'indice e potrebbe comportare il peso finale di un componente dell'Indice che supera o scende al di sotto del limite del 40% o del pavimento del 5%, ma può essere soggetto a revisione se ci sono meno di il numero di componenti indice elencati nella tabella 7.1 e nella tabella 7.2 disponibili, a causa di un evento di interruzione dell'indice.

Durante un riequilibrio dell'indice, un componente dell'indice può essere eliminato dall'indice a causa di eventi di interruzione dell'indice.

3. Composizione dell'indice e metodo di calcolo

Alla Data di lancio dell'Indice ($t = 0$) il valore dell'Indice avrà un Valore dell'Indice iniziale di \$ 10.000.000 (come calcolato di seguito).

$$IV_{(0)} = \sum_{i=1}^n X_{(i,0)} * P_{(i,0)}$$

Dove:

$IV_{(0)}$ = Valore iniziale dell'indice nel Giorno di trading $t = 0$

$X_{(i, 0)}$ = Numero di unità del componente i nell'indice dopo l'applicazione delle regole di cap e floor

$P_{(i, 0)}$ = Prezzo del componente i nell'indice nel giorno di trading $t = 0$

n = numero di componenti nell'indice nel giorno di trading $t = 0$

Il prezzo dell'indice verrà quindi calcolato utilizzando la seguente formula:

$$IP_{(s)} = \frac{\sum_{i=1}^n X_{(i,t)} * P_{(i,s)}}{D_{(t)}}$$

Dove:

$IP(s)$ = Prezzo indice corrente al momento s

$P(i, s)$ = Ultima offerta di CMC Markets pubblicata o chiedere il prezzo del componente i al momento s

n = numero di componenti nell'indice nel giorno di trading t

$X(i, t)$ = Numero di unità del componente i nell'Indice il Giorno di trading t dopo l'applicazione delle regole di cap e floor

$D(t)$ = Divisore dell'indice (come definito di seguito) nel Giorno di trading t

Il Divisore dell'Indice è un numero utilizzato per impostare il Prezzo dell'Indice su una base di 2.000. Se la capitalizzazione di mercato dell'Indice cambia a causa di un evento di interruzione dell'Indice, un nuovo Divisore dell'Indice verrà calcolato in base al prezzo di chiusura di ciascun Componente dell'Indice il giorno prima dell'evento di interruzione dell'Indice in modo da mantenere la coerenza del Prezzo indice.

4. Evento di interruzione dell'indice

Se, nella determinazione del Pannello di revisione dell'Indice, si è verificato un Evento di interruzione dell'Indice, il Pannello di Revisione dell'Indice deciderà sulla migliore linea d'azione per rimuovere o continuare a includere i Componenti dell'Indice nell'Indice. In entrambi i casi, un nuovo Divisore dell'Indice verrà calcolato utilizzando il prezzo di ciascun Componente dell'Indice al momento dell'ultimo prezzo pubblicato prima dell'evento di perturbazione dell'Indice del Componente dell'Indice interessato.

5-Revisione trimestrale dell'indice

L'Indice sarà rivisto dal Pannello di revisione dell'Indice in ciascuna Data di revisione. Nelle date di revisione, tutti i componenti dell'indice verranno visualizzati in ordine decrescente in base alla loro ponderazione attuale all'interno dell'indice. Qualsiasi Componente dell'Indice che viola il peso del cap o del floor deve essere nuovamente ponderato secondo il metodo alla Data di lancio dell'Indice e calcolato un nuovo numero di unità per Componente dell'Indice.

La base per il ribilanciamento saranno i rispettivi prezzi delle Componenti dell'Indice nella relativa Data di ribilanciamento in base alla quale il Prezzo dell'Indice dopo la Data di ribilanciamento sarà uguale al Prezzo dell'Indice prima della Data di ribilanciamento.

Se, nella determinazione del Pannello di revisione dell'Indice, si è verificato un Evento di interruzione dell'Indice in una Data di ribilanciamento, la Data di ribilanciamento deve essere posticipata al primo Giorno di trading successivo in cui il Pannello di Revisione dell'Indice determina che non esiste un Evento di Interruzione dell'Indice.

Sostituzione componenti indice

Il Pannello di revisione dell'Indice determinerà se ciascuno dei Componenti dell'Indice si qualifica ancora come Componente idoneo ad ogni Data di revisione. Se si verifica un Evento di sostituzione, il Componente in uscita deve essere sostituito con un Componente dell'Indice alternativo alla Data di ribilanciamento, soggetto a un Evento di Interruzione dell'Indice.

Il gruppo di revisione dell'indice sostituirà tale componente in uscita pertinente con una nuova componente in indice con effetto dalla data di ribilanciamento.

Se non esiste alcun Componente idoneo, il valore del Componente in uscita verrà distribuito in modo proporzionale tra i restanti Componenti dell'indice.

La base per la sostituzione sarà costituita dai rispettivi prezzi dei CMC Markets delle componenti dell'indice alla relativa data di ribilanciamento.

7.Ulteriori informazioni

Indice di CMC Markets All Crypto

Descrizione generale:

Il CMC Markets Major Crypto Index replica la performance di 5 criptovalute iniziali ritenute 5 delle maggiori criptovalute per capitalizzazione di mercato. Questo indice sarà rivisto trimestralmente dal gruppo di revisione dell'indice.

L'Indice è stato creato con un livello base di 3.000 al 31 dicembre 2018.

Componenti dell'indice alla data di lancio dell'indice:

Tabella 7.1

Componenti i	Ponderazione Iniziale $w(i,0)$
Bitcoin	40.00%
Ethereum	24.56%
XRP	25.44%
Bitcoin Cash	5.00%
Litecoin	5.00%

L'errore di arrotondamento percentuale per L'indice di CMC Markets All Crypto è 0,0142%.

CMC Markets Crypto Emerging Index

Descrizione generale:

L'Indice CMC Emerging Crypto Index tiene traccia delle performance di 7 valute crypto iniziali scelte dal Pannello di revisione dell'indice e considerate 7 tra le monete alternative più popolari. Questo indice sarà rivisto trimestralmente dal gruppo di revisione dell'indice.

L'Indice è stato creato con un livello base di 1.000 al 31 dicembre 2018.

Componenti dell'indice alla data di lancio dell'indice:

Tabella 7.2

Componenti i	Ponderazione iniziale $w(i,0)$
EOS	26.61%
Stellar Lumens	24.72%
Cardano	12.18%
TRON	14.35%
Monero	8.82%
Dash	7.72%
NEO	5.60%



133 Houndsditch, London, EC3A 7BX, United Kingdom

T: +44 (0) 20 7170 8200 F: +44 (0) 20 7170 8499

info@cmcmarkets.com

cmcmarkets.com

L'errore di arrotondamento percentuale per CMC Emerging Crypto Index è dello 0,1252%.